

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



上海集優
SHANGHAI PRIME

上海集優機械股份有限公司
Shanghai Prime Machinery Company Limited
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：02345)

截至二零一四年十二月三十一日止全年業績公告

摘要

截至2014年12月31日止年度(「本年度」)營業額達人民幣4,827百萬元，同比增加42%。

本年度公司擁有人應佔利潤達人民幣81百萬元，同比增加21%。

本年度每股基本盈利達人民幣5.60分，同比增加20%。董事會建議派發2014年末期股息每股人民幣1.40分。

截至2014年12月31日止全年業績公告

上海集優機械股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)本年度的年度業績是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則及詮釋」)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編制。本集團2014年之年度業績已經安永會計師事務所審核。

綜合損益及其他綜合收益表
截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	4	4,827,179	3,398,311
銷售成本		<u>(3,869,633)</u>	<u>(2,745,920)</u>
毛利		957,546	652,391
其他收入及收益	4	153,038	136,725
營業及銷售費用		(268,788)	(154,991)
管理費用		(463,761)	(310,596)
其他費用		(189,038)	(184,021)
財務費用		(90,136)	(54,394)
應佔聯營公司利潤及虧損		<u>136</u>	<u>10,226</u>
除稅前利潤	5	98,997	95,340
所得稅費用	6	<u>(18,319)</u>	<u>(26,406)</u>
本年度利潤及合計全面收益		<u>80,678</u>	<u>68,934</u>
利潤及合計全面收益分佔於：			
本公司擁有人		80,612	66,987
非控股權益		<u>66</u>	<u>1,947</u>
		<u>80,678</u>	<u>68,934</u>
公司普通股股權持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣分)			
— 本年度利潤	8	<u>5.60</u>	<u>4.66</u>

應付股息及本年度擬派股息詳細資料於本財務報表附註7披露。

綜合財務狀況表

2014年12月31日

		2014年 12月31日 附註 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,406,730	1,921,239
預付土地款項／土地租約款項		146,313	156,965
商譽		1,473,545	8,818
其他無形資產		217,052	30,579
於合營公司投資		1,484	-
於聯營公司投資		179,727	195,818
可供出售的投資		872	872
長期預付款項		572	147
遞延稅項資產		176,351	72,250
		<u>4,602,646</u>	<u>2,386,688</u>
非流動資產合計			
流動資產			
存貨		1,457,020	730,321
貿易性應收款項	9	1,268,462	1,123,486
應收票據		501,474	425,416
預付款項、按金及其他應收款項		233,496	153,840
受限制存款	10	86,730	39,673
現金及現金等價物	10	1,035,335	884,688
		<u>4,582,517</u>	<u>3,357,424</u>
流動資產合計			
流動負債			
貿易性應付款項	11	1,396,870	875,608
應付票據		325,047	310,267
其他應付款及預提費用		471,275	307,720
衍生金融工具		3,239	-
應付稅項		74,352	40,371
計息銀行及其他借款		150,455	158,257
		<u>2,421,238</u>	<u>1,692,223</u>
流動負債合計			
流動資產淨值		<u>2,161,279</u>	<u>1,665,201</u>
總資產減流動負債		<u>6,763,925</u>	<u>4,051,889</u>

		2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
股東貸款		1,682,725	–
計息銀行及其他借款		851,056	–
政府補貼		278,206	290,318
其他長期應付款		18,831	408
公司債券	12	496,117	494,704
遞延稅項負債		85,547	9,381
僱用後福利		103,193	–
		<u>3,515,675</u>	<u>794,811</u>
非流動負債合計		3,515,675	794,811
淨資產		3,248,250	3,257,078
權益			
本公司擁有人分佔權益			
已發行股本	13	1,438,286	1,438,286
儲備		1,834,444	1,766,102
擬派末期股息	7	20,136	16,684
外幣報表折算差異		(150,732)	–
		<u>3,142,134</u>	<u>3,221,072</u>
非控股權益		106,116	36,006
權益合計		3,248,250	3,257,078

財務狀況表
2014年12月31日

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		18,338	6,930
其他無形資產		1,059	1,576
於附屬公司投資		2,326,975	2,317,431
於聯營公司投資		103,616	119,845
應收貸款		—	400,000
非流動資產合計		<u>2,449,988</u>	<u>2,845,782</u>
流動資產			
貿易性應收款項	9	59,265	70,964
應收票據		14,000	—
預付款項、按金及其他應收款項		30,087	199,970
應收貸款		550,000	125,000
應收股利		76,452	39,484
現金及現金等價物	10	324,603	483,308
流動資產合計		<u>1,054,407</u>	<u>918,726</u>
流動負債			
貿易性應付款項	11	42,916	207,516
其他應付款及預提費用		304,392	432,997
計息銀行及其他借款		—	9,996
流動負債合計		<u>347,308</u>	<u>650,509</u>
流動資產淨值		<u>707,099</u>	<u>268,217</u>
總資產減流動負債		<u>3,157,087</u>	<u>3,113,999</u>

		2014年	2013年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
公司債券	12	496,117	494,704
遞延所得稅負債		1,316	-
政府補貼		140	420
		<u>497,573</u>	<u>495,124</u>
非流動負債合計		<u>497,573</u>	<u>495,124</u>
淨資產		<u>2,659,514</u>	<u>2,618,875</u>
權益			
已發行股本	13	1,438,286	1,438,286
儲備		1,201,092	1,163,905
擬派末期股息	7	20,136	16,684
		<u>2,659,514</u>	<u>2,618,875</u>
權益合計		<u>2,659,514</u>	<u>2,618,875</u>

財務報表附註

2014年12月31日

1. 公司資料

上海集優機械股份有限公司(「本公司」)於2005年9月30日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國上海市恆豐路600號機電大廈1501室。

於本年度，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事葉片、精密軸承、高耐用度緊固件、數控機床刀具及其他產品的設計、制造及銷售、提供相關技術服務、提供人力服務、工業投資、貨物的國內貿易及進出口貿易及技術服務業務。

董事認為，本公司之控股公司及最終控股公司是在中國成立的國有獨資企業上海電氣(集團)總公司(「上海電氣總公司」)。

2.1 編製基準

該等財務報表是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。根據香港法例(第622章)香港公司條例第9部「帳目及審計」中規定之過渡性及保留安排(載於該條例附表11之第76至87條)，本財政年度及比較期間之財務報表繼續適用香港法例(第32章)前香港公司條例之規定。該等財務報表按歷史成本慣例編製，並按投資物業、可出售金融資產、按公平價值計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)的重估值作出修訂。該等財務報表以人民幣呈列，除另有註明外，所有金額均約整至最接近之千元。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之財務報表，乃與本公司於相同報告期間內採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司之經營成果自本集團取得控制權之日起合併，或本報告披露的最早財務期間(對處於同一控制下的業務合併)，並繼續合併附屬公司直至控制權終止。

溢利或虧損以及各其他全面收益部份乃於本集團母公司擁有人與非控股股東之間分佔，即使此會導致非控制性權益錄得虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映下文附屬公司會計政策所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)，於入賬時列作權益交易。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值；及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)任何獲保留投資的公平值；及(iii)計入損益的盈餘或虧損。先前於其他全面收益已確認的本集團應佔成份，乃視乎情況重新分類至損益或保留溢利。

2.2 會計政策之變動及披露

本集團已於本年財務報表中首次採納下列新訂及經修訂HKFRS。

HKFRS 10(修訂)，HKFRS 12 和HKAS 27(2011)	投資實體
HKAS 32(修訂)	呈列－抵消金融資產及金融負債
HKAS 36(修訂)	非金融資產的可收回金額披露
HKAS 39(修訂)	確認及計量－衍生工具的更替及對沖會計的延續
HK(IFRIC)－詮釋21	徵稅
HKFRS 2(修訂)納入二零一零年 至二零一二年周期的年度改進	歸屬條件的定義 ¹
HKFRS 3(修訂)納入二零一零年 至二零一二年周期的年度改進	業務合併中或然代價的會計處理 ¹
HKFRS 13(修訂)納入二零一零年 至二零一二年周期的年度改進	短期應收及應付款項
HKFRS 1(修訂)納入二零一一年 至二零一三年周期的年度改進	有效HKFRS之涵義

¹ 自二零一四年七月一日起生效

除以下解釋的HK(IFRIC)－Int 21, HKFRS 3(修訂)及HKFRS 13(修訂)對財務報表產生的影響外，以上各項修訂及詮釋的會計政策均對財務報表無顯著財務影響。

- (a) HK(IFRIC)－詮釋21釐清根據相關法例所識別，實體於引發付款的活動發生時確認徵稅責任。詮釋亦釐清，根據相關法例，徵稅責任僅在一段時間內發生引發付款的活動時逐步累積。就達到最低限額時所引致的徵稅而言，該詮釋釐清於達到指定最低限額前，概不會確認任何責任。該詮釋對本集團並無任何重大影響。
- (b) HKFRS 3(修訂)釐清自業務合併產生的或然代價未被分類為權益的安排。無論該等安排是否納入HKFRS 9或HKAS 39的範疇之內，其後應按公平價值計入損益。該修訂對本集團並無影響。
- (c) HKFRS 13(修訂)釐清無明確利率的短期應收款項及應付款項，當其折現的影響不重大時，可以發票金額計量。該修訂對本集團並無影響。

3. 經營分部資料

根据管理所需，本集團的業務根據各業務單元的產品及服務進行組織，並且本集團擁有以下六個報告經營分部：

- (i) 軸承分部從事軸承生產及銷售；
- (ii) 葉片分部從事葉片生產及銷售；
- (iii) 刀具分部從事刀具生產及銷售；
- (iv) 緊固件分部從事緊固件生產及銷售；
- (v) 通用機械分部從事通用機械生產及銷售；及
- (vi) 「其他」指從事環保工程及船舶防腐蝕、防污染領域內的技術開發、技術轉讓、技術諮詢，電解防海生物裝置、船體外加電流陰極保護裝置和壓載水處理裝置的設計和研究的子公司及對從事碳製品生產及銷售的聯營公司投資及本公司的貿易活動。

管理層在作出資源分配及表現評估之決策時，會獨立監察本集團各經營分部之營運業績。分部表現根據報告分部利潤以評核，即經調整之除稅前利潤。對經調整之除稅前利潤的計量與本集團之除稅前利潤扣除利息收入、財務費用、股利收入以及總部和公司費用後相一致。

分部資產扣除公司及其他未分配總部資產，因為此等資產在集團基礎之上管理。

分部負債扣除公司及其他未分配總部負債，因為此等負債在集團基礎之上管理。

各分部間的銷售及轉讓參考向第三方銷售的當時市價進行。

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	通用機械 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2014年12月31日							
止年度							
分部收入：							
對外部客戶的銷售	846,138	856,330	630,177	2,332,030	150,364	12,139	4,827,179
分部間銷售對銷	1,105	-	-	815	-	1,491	3,411
其他收入	9,976	34,819	18,482	27,532	10,998	25	101,832
總計	857,219	891,149	648,659	2,360,377	161,363	13,655	4,932,422
調節：							
分部間銷售對銷							(3,411)
收入							4,929,011
分部業績	30,180	43,546	90,593	56,103	(11,101)	(7,129)	202,192
調節：							
利息、股息收入及 未分配收益							51,206
公司及其他未分配開支							(64,401)
財務費用							(90,136)
應佔聯營公司利潤及虧損	6,161	-	(336)	-	174	(5,863)	136
除稅前利潤							98,997
分部資產	1,248,626	2,591,228	669,761	4,185,750	-	2,448,197	11,143,562
調節：							
分部間應收款項對銷							(2,542,956)
對聯營公司投資	99,952	-	18,463	-	22,518	38,794	179,727
對合營公司投資	-	-	-	1,484	-	-	1,484
公司及其他未分配資產							403,346
資產總值							9,185,163
分部負債	493,457	1,504,051	207,523	2,693,399	-	897,203	5,795,633
調節：							
分部間應付款項對銷							(2,542,956)
公司及其他未分配負債							2,684,236
負債總值							5,936,913
其他分部資料：							
於損益及其他綜合 收益表確認／(轉回)							
的減值損失	2,154	27,866	2,467	1,538	(673)	(407)	32,945
折舊及攤銷	35,484	92,356	29,298	50,519	6,327	13,252	227,236
資本開支	21,476	34,096	14,734	125,390	904	13,950	210,550*

* 資本開支包括物業、廠房及設備、預付土地款項／土地租約款項、其他無形資產及其他長期資產的添置。

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	通用機械 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2013年12月31日止年度							
分部收入：							
對外部客戶的銷售	699,732	810,211	614,602	859,114	361,851	52,801	3,398,311
分部間銷售對銷	1,075	-	-	1,021	-	-	2,096
其他收入	<u>22,377</u>	<u>61,756</u>	<u>21,917</u>	<u>6,726</u>	<u>5,467</u>	<u>466</u>	<u>118,709</u>
總計	723,184	871,967	636,519	866,861	367,318	53,267	3,519,116
調節：							
分部間銷售對銷							<u>(2,096)</u>
收入							<u>3,517,020</u>
分部業績							
調節：	14,235	52,736	82,308	100	9,041	(1,410)	157,010
利息、股息收入及未分配收益							18,016
公司及其他未分配開支							(35,518)
財務費用							(54,394)
應佔聯營公司利潤及虧損	725	-	(974)	-	-	10,475	<u>10,226</u>
除稅前利潤							<u>95,340</u>
分部資產							
調節：	1,234,726	2,519,451	631,979	744,176	414,078	790,069	6,334,479
分部間應收款項對銷							(1,223,997)
對聯營公司投資	93,790	-	18,799	-	-	83,229	195,818
公司及其他未分配資產							<u>437,812</u>
資產總值							<u>5,744,112</u>
分部負債							
調節：	344,955	1,275,542	191,294	378,716	320,254	1,042,013	3,552,774
分部間應付款項對銷							(1,223,997)
公司及其他未分配負債							<u>158,257</u>
負債總值							<u>2,487,034</u>
其他分部資料：							
於損益及其他綜合							
收益表確認的減值損失	9,342	6,196	14,132	12,051	8,822	-	50,543
折舊及攤銷	26,672	87,415	30,809	22,723	8,577	2,066	178,262
資本開支	51,275	80,218	9,520	6,148	627	5,802	153,590

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2014年			2013年		
	中國 人民幣 千元	中國境外 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	中國 人民幣 千元	中國境外 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
來自外部客戶 的收入	<u>2,419,212</u>	<u>2,407,967</u>	<u>4,827,179</u>	<u>2,408,402</u>	<u>989,909</u>	<u>3,398,311</u>

上述收入資料基於客戶的所在地。

(b) 非流動資產

	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	2,345,164	2,313,566
中國境外	<u>2,080,259</u>	<u>-</u>
	<u>4,425,423</u>	<u>2,313,566</u>

上述非流動資產信息基於資產所在地，並且不包括金融工具和遞延稅項資產。

一個主要客戶資料

收入之中約計人民幣151,527,000元(2013年：人民幣171,500,000元)來自於對本集團葉片分部某一個客戶的銷售。

4. 收入、其他收入及收益

收入，即本集團的營業額，指年內出售貨品經扣除退貨撥備及貿易折扣後的發票淨值，以及所提供服務的價值，並已扣除銷售稅及附加費。

對收入、其他收入及收益的分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	4,761,066	3,352,652
提供服務	66,113	45,659
	<u>4,827,179</u>	<u>3,398,311</u>
其他收入		
可供出售投資之股息收入	60	94
應收貸款、銀行結餘及存款以及其他金融資產利息收入	19,653	17,625
租金收入總額	5,869	5,703
銷售原材料、備用零件及半製成品利潤	24,022	20,272
政府補貼*	27,565	73,274
補償收入	-	4
技術服務收入	13,837	2,993
其他	19,858	11,673
	<u>110,864</u>	<u>131,638</u>
收益		
出售子公司收益	21,191	-
出售物業、廠房及設備收益淨額	11,979	3,870
外幣折算差異	8,454	-
撇銷長賬齡應付款項收益	550	1,217
	<u>42,174</u>	<u>5,087</u>
	<u>153,038</u>	<u>136,725</u>

* 截至2014年12月31日止及2013年12月31日止年度，已收取多項政府補貼。並無有關該等補貼之未履行條件或或然事項。

5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除下列各項：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已售存貨成本	3,600,085	2,535,157
提供服務成本	57,724	38,516
折舊	202,678	165,893
預付土地款項／土地租約款項攤銷	3,474	3,645
其他無形資產攤銷*	21,084	8,724
存貨撇減至可變現淨值	35,609	34,768
應收款項呆壞賬撥備／(轉回)*	(2,751)	6,282
物業、廠房及設備減值撥備*	87	9,142
無形資產減值撥備*	-	351
研究與開發成本：*		
本年度開支	121,254	132,223
經營租賃的最低租賃付款：		
土地及樓宇	33,077	31,405
機器設備	15	-
車輛	-	2,310
核數師酬金：		
審核服務	3,780	2,980
非審核服務	5,105	60
僱員福利費用(包括董事及監事酬金)：		
工資及薪酬	622,789	343,212
養老金計劃供款(附註i)	54,092	49,430
醫療福利(附註ii)	24,348	20,026
房屋基金(附註iii)	16,976	16,850
現金房屋津貼	-	206
	<u>718,205</u>	<u>429,724</u>
外匯差額淨額	<u>(8,454)</u>	<u>4,946</u>

* 此等條目包含於綜合損益及其他綜合收益表「其他費用」／「其他收入及收益」項目中。

附註：

(i) 養老金計劃供款

本集團的職工參加由當地政府管理的養老保險，相應支出在發生時計入相關資產成本或當期損益。

(ii) 醫療福利

本集團對中國政府管理的定額供款醫療福利計劃每月作出供款。中國政府承諾根據該等計劃為所有現有及退休僱員承擔醫療福利責任。本集團對該等計劃作出的供款於產生時列作開支。根據該等計劃，本集團對合資格僱員的醫療福利並無其他責任。

(iii) 房屋基金

本集團每月向中國政府管理的定額供款房屋基金計劃供款。本集團對該等計劃的供款於產生時列作開支。

6. 所得稅費用

根據中國所得稅法律及規定，本集團於本年度適用於25%的法定企業所得稅稅率(2013年：25%)。源於其他地區應課稅利潤的稅項應根據本集團經營所在國家/所受管轄區域的現行法律、解釋公告和相關常規，按照常用稅率計算。

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
本集團：		
即期—中國		
本年度支出	32,112	30,990
過往年度超額撥備	(4,004)	(4,341)
即期—中國境外	8,598	—
遞延	(18,387)	(243)
	<hr/>	<hr/>
年度稅項支出總額	18,319	26,406

除稅前利潤按適用法定稅率25%計算的稅項開支與根據實際稅率計算的稅項開支調節如下：

本集團

	2014年		2013年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前利潤	<u>98,997</u>		<u>95,340</u>	
按法定稅率計算的稅項	24,749	25.0	23,835	25.0
某些附屬公司優惠稅率	(10,390)	(10.5)	(14,061)	(14.7)
稅率變動對期初遞延稅項的影響	(4,750)	(4.8)	4,240	4.4
過往期間即期稅項調整	(4,004)	(4.0)	(4,341)	(4.5)
聯營公司應佔利潤及虧損	(68)	(0.1)	(2,654)	(2.8)
毋須課稅收入	(1,549)	(1.6)	(4,988)	(5.2)
不可扣稅費用	4,640	4.7	2,782	2.9
稅收優惠影響	(5,832)	(5.9)	(1,978)	(2.1)
未確認可抵扣暫時性差異	8	0.0	9,521	10.0
使用以前年度稅務虧損	(744)	(0.8)	-	-
未確認稅務虧損	16,259	16.4	14,050	14.7
本集團按實際稅率計算之稅項支出	<u>18,319</u>	<u>18.5</u>	<u>26,406</u>	<u>27.7</u>

應佔聯營公司稅項為人民幣5,770,000元(2013年：人民幣3,271,000元)，已計入綜合損益及其他綜合收益表的「應佔聯營公司利潤及虧損」。

7. 股息

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股人民幣1.40分 (2013年：人民幣1.16分)	<u>20,136</u>	<u>16,684</u>

本年度擬派末期股息有待本公司股東於應屆股東周年大會批准。

8. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股股份基本盈利乃按本公司普通股股權持有人應佔利潤，及於年內已發行普通股的加權平均數計算。

由於截至2014年12月31日止及2013年12月31日止年度並無存在具攤薄影響的事項，故並無呈列該等年度的每股攤薄盈利。

每股基本盈利的計算基礎如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
盈利		
本公司普通股股權持有人應佔利潤	<u>80,612</u>	<u>66,987</u>
	股份數目	
	2014年	2013年
股份		
用以計算每股基本盈利之本年度已發行普通股的 加權平均數	<u>1,438,286,184</u>	<u>1,438,286,184</u>

9. 貿易性應收款項

本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貿易性應收款項	1,291,641	1,241,126
呆壞賬撥備	<u>(23,179)</u>	<u>(117,640)</u>
	<u>1,268,462</u>	<u>1,123,486</u>

除新客戶一般須預付款項或貨到付款外，本集團與客戶主要以信貸方式交易。信貸期一般介乎三到六個月。鑒於上文所述及本集團貿易性應收款項與眾多不同客戶有關，故並不存在重大信貸集中風險。貿易性應收款項不計利息。

於報告期末，已扣除呆壞賬撥備的貿易性應收款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	899,793	709,062
超過三個月但六個月內	219,461	211,383
超過六個月但一年內	116,241	135,451
超過一年但兩年內	12,288	65,874
超過兩年	20,679	1,716
	<u>1,268,462</u>	<u>1,123,486</u>

貿易性應收款項呆壞賬撥備的變動如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
於1月1日	117,640	114,289
計提的呆壞賬撥備	7,951	11,806
轉回的呆壞賬撥備	(10,298)	(5,895)
處置子公司	(91,285)	-
無法收回而註銷的金額	(1,145)	(2,560)
匯率差異調整	316	-
	<u>23,179</u>	<u>117,640</u>

本集團上述貿易性應收款項呆壞賬撥備乃撥備前賬面值為人民幣118,538,000元(2013年：人民幣248,091,000元)的貿易性應收款項的撥備，包括個別撥備及組合撥備。個別減值的貿易性應收款項與面臨財政困難的客戶有關，且僅一部分應收款項預期可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增強。

未考慮減值的貿易性應收款項的賬齡分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
尚未到期或減值	865,570	709,062
到期超過三個月內	213,106	182,175
到期超過三個月但六個月內	81,016	52,515
到期超過六個月但九個月內	12,961	7,720
到期超過九個月但一年內	27	39,885
到期超過一年但兩年內	269	1,524
到期超過兩年	154	154
	<u>1,173,103</u>	<u>993,035</u>

尚未到期或減值的應收款項與眾多分散的客戶有關，該等客戶最近並無拖欠記錄。

已到期但未減值的應收款項與若干個別客戶有關，該等客戶與本集團有良好交易記錄。根據過往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘作呆壞賬撥備，因為其信用質素並無任何重大改變，而有關結餘亦仍被視為可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增強。

上述包括應收上海電氣總公司可施加控制權或重大影響力的關聯公司(「上海電氣集團屬下公司」)及應收聯營公司的款項，分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應收上海電氣集團屬下公司款項	148,310	127,414
應收聯營公司款項	<u>80</u>	<u>2,545</u>
	<u>148,390</u>	<u>129,959</u>

本公司

於報告期末，已扣除呆壞賬撥備的貿易性應收賬款按收票日期計算的賬齡分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	55,138	67,472
超過三個月但六個月內	3,934	3,338
超過六個月但一年內	39	-
超過一年但兩年內	-	-
超過兩年	<u>154</u>	<u>154</u>
	<u>59,265</u>	<u>70,964</u>

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應收上海電氣集團屬下公司款項	<u>154</u>	<u>154</u>

本集團及本公司與關聯方之結餘為無抵押、不計利息及須按提供予本集團主要客戶之類似信貸條款而償還。

10. 現金及現金等價物及受限制存款

本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
現金及銀行結餘	527,893	422,606
三個月以內期滿之非受限制存款	222,918	281,000
三個月以上期滿之非受限制存款	284,524	181,082
三個月以上期滿之受限制存款	<u>86,730</u>	<u>39,673</u>
	1,122,065	924,361
減：受限制存款	<u>86,730</u>	<u>39,673</u>
於財務狀況表所述之現金及現金等價物	<u>1,035,335</u>	<u>884,688</u>
減：三個月以上期滿之非抵押貸款	<u>284,524</u>	<u>181,082</u>
於現金流量表所述之現金及現金等價物	<u>750,811</u>	<u>703,606</u>

受限制存款分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
就下列各項抵押的已抵押銀行結餘及定期存款：		
貿易融資信貸	<u>86,730</u>	<u>39,673</u>

於各報告期末，本集團之現金及銀行結餘以人民幣計值，惟下列者除外：

	2014年		2013年	
	原幣 千元	人民幣 千元	原幣 千元	人民幣 千元
現金及銀行結餘：				
美元	18,530	113,311	2,614	15,928
歐元	28,826	214,918	88	737
日元	399	21	13,876	802
英磅	152	1,449	-	-
港幣	2,268	1,789	-	-
瑞典克朗	<u>4,230</u>	<u>3,387</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

雖然人民幣不能自由兌換為其他貨幣，但根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲批准進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

本公司

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<u>324,603</u>	<u>483,308</u>

於2014年12月31日，本公司的現金及銀行結餘中，除美元15,746,000其他皆以人民幣結算。於2013年12月31日，本公司的現金及銀行結餘中，除美元317,000和歐元88,000其他皆以人民幣結算。

銀行現金按銀行每日存款利率的浮動利率計息。短期定期存款的存款期不定，介乎六個月以內，視乎本集團的即時現金需求而定，並按相關的短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押存款存入最近並無拖欠記錄之信譽良好之銀行。

11. 貿易性應付款項

貿易性應付款項不計利息，一般須於六十日內清償。於報告期末，貿易性應付款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	1,186,749	718,709
超過三個月但六個月內	109,885	53,059
超過六個月但一年內	35,196	51,715
超過一年但兩年內	54,065	39,858
超過兩年	10,975	12,267
	<u>1,396,870</u>	<u>875,608</u>

上述應付上海電氣集團屬下公司及聯營公司的款項分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應付上海電氣集團屬下公司款項	3,717	8,647
應付聯營公司	5	25
	<u>3,722</u>	<u>8,672</u>

本公司

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	<u>42,916</u>	<u>207,516</u>

應付附屬公司款項人民幣37,042,000元(2013年：人民幣206,495,000元)已計入本公司的貿易性應付款項。

本集團及本公司與關聯方的結餘為無抵押、不計息且須按本集團主要供應商給予本集團的相若信貸條款償還。

12. 公司債券

2012年8月31日，母公司發行了面值為人民幣500,000,000的五年期公司債券，年利率為5.08%，每年8月31日付息。

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
本期發行債券的面值	500,000	500,000
直接交易成本	<u>(7,077)</u>	<u>(7,077)</u>
發行日負債部分	492,923	492,923
利息費用	11,684	10,271
重分類至其他應付款之利息	<u>(8,490)</u>	<u>(8,490)</u>
應付債券淨值	<u>496,117</u>	<u>494,704</u>

公司債券之公平值被分類至公平值第三級，基於對公平價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法。董事會認為，公司債券之利率與市場利率相近。公司債券的賬面值與其公平值相若。

13. 已發行股本

	2014		2013	
	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元
已註冊、已發行及繳足：				
每股面值人民幣1.00元之內資股， 尚未上市流通				
—國有股	678,576	678,576	678,576	678,576
每股面值人民幣1.00元之H股	<u>759,710</u>	<u>759,710</u>	<u>759,710</u>	<u>759,710</u>
	<u>1,438,286</u>	<u>1,438,286</u>	<u>1,438,286</u>	<u>1,438,286</u>

內資股尚未於任何證券交易所上市。

內資股及H股股東可獲取本公司宣派的股息。且所有內資股及H股均同股同權。

本年內，本公司已發行股本無變動。

14. 業務合併

本集團於2014年3月31日從第三方公司取得了上海船研環保技術有限公司(「船研環保」)65%股權。公司主要經營船研環保的主營業務為環保工程及船舶防腐蝕、防污染領域內的技術開發、技術轉讓、技術諮詢，電解防海生物裝置、船體外加電流陰極保護裝置和壓載水處理裝置的設計和研究，船舶設備、船舶配件、船用儀器儀錶、水性塗料的銷售及船舶、機電、化工、環保設備及工程的安裝、維修和服務。收購對價於收購日和2014年5月7日、2015年1月31日分別支付人民幣45,000,000元和120,800,000元、人民幣3,070,000元。

本集團選擇按非控股權益在所收購子公司的可識別資產淨值中所佔的比例來計量在所收購的全部子公司中的非控股權益。

本集團於2014年8月28日從第三方公司取得了Nedfast Investment B.V(「內德史羅夫公司」)100%股權。內德史羅夫公司是世界上最大和最領先的汽車緊固件生產商之一，此外公司以及其子公司(內德史羅夫)還為金屬成型行業開發和生產品質優良的金屬成型機械和工具。對價為現金190,414,000歐元，於收購日已全部支付。其中包括150,184,000歐元(人民幣1,220,394,000元)的股權收購價款及承擔40,230,000歐元(人民幣326,905,000元)的債務。

上述企業於收購日的可辨認淨資產和負債的公允價值如下：

	船研環保 人民幣千元	內德史羅夫 人民幣千元	合計 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,015	619,816	620,831
其他無形資產	190,488	-	190,488
遞延所得稅資產	-	143,486	143,486
存貨	2,651	857,738	860,389
應收票據	132	-	132
貿易性應收款項	8,405	352,759	361,164
預付款項、按金及其他應收款項	316	82,571	82,887
現金及現金等價物	46,648	137,608	184,256
計息銀行及其他借款	-	(1,331,610)	(1,331,610)
貿易性應付款項	(602)	(660,860)	(661,462)
其他應付款及預提費用	(8,684)	(269,467)	(278,151)
應付稅項	(677)	(63,575)	(64,252)
其他應付款及預提費用	-	(130,181)	(130,181)
遞延稅項負債	(44,455)	(66,703)	(111,158)
可變認淨資產公允價值總額	195,237	(328,418)	(133,181)
少數股東權益	(68,333)	(1,882)	(70,215)
	<u>41,966</u>	<u>1,550,694</u>	<u>1,592,660</u>
因收購產生的商譽			
	<u>168,870</u>	<u>1,220,394</u>	<u>1,389,264</u>
實際支出的現金	<u>168,870</u>	<u>1,220,394</u>	<u>1,389,264</u>

本集團就這些收購產生交易成本人民幣39,321,000元。這些交易成本已支出，並計入綜合損益表中的其他費用。

有關子公司收購的現金使用分析如下：

	船研環保 人民幣千元	內德史羅夫 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金對價	(168,870)	(1,220,394)	(1,389,264)
於綜合現金流量表列賬的所購入 現金及現金等價物	<u>46,648</u>	<u>137,608</u>	<u>184,256</u>
現金及現金等價物淨流出：			
投資活動中現金及現金等價物流出淨額	(122,222)	(1,082,786)	(1,205,008)
收購的交易成本	<u>(610)</u>	<u>(38,711)</u>	<u>(39,321)</u>
	<u>(122,832)</u>	<u>(1,121,497)</u>	<u>(1,244,329)</u>

截至2014年12月31日年度，船研環保對本集團的收入貢獻人民幣12,139,000元及減少歸屬於本公司擁有人的稅後利潤人民幣4,616,000元，內德史羅夫對本集團的收入貢獻人民幣1,444,637,000元及增加歸屬於本公司擁有人的稅後利潤20,871,000元。

2013年12月31日

於2013年1月18日，本公司透過上海聯合產權交易所以現金對價人民幣89,622,000元向共同控制下上海電氣總公司收購上海大隆機器廠有限公司(「大隆機器」)100%股權。大隆機器從事往復式壓縮機，螺桿壓縮機及往復式高壓泵的生產。

本集團對處於共同控制下的業務合併採用香港會計師公會頒布的香港會計指引第5號共同控制下業務合併之權益結合法。

共同控制下業務合併對2013年12月31日的合併財務狀況表產生的影響調節如下：

	本集團 不包括 大隆機器		調整	合併
	人民幣千元	人民幣千元		
資產及負債				
現金及現金等價物	851,060	33,628	-	884,688
其他流動資產	2,199,337	312,318	(38,919)	2,472,736
於附屬公司投資	84,970	-	(84,970)	-
其他非流動資產	2,318,556	68,132	-	2,386,688
流動負債	(1,410,888)	(320,254)	38,919	(1,692,223)
非流動負債	(794,811)	-	-	(794,811)
	<u>3,248,224</u>	<u>93,824</u>	<u>(84,970)</u>	<u>3,257,078</u>
淨資產				
權益				
歸屬於本公司擁有人權益				
股本／實收資本	1,438,286	146,229	(146,229)	1,438,286
儲備	1,757,248	(52,405)	61,259	1,766,102
擬派發末期股息	16,684	-	-	16,684
	<u>3,212,218</u>	<u>93,824</u>	<u>(84,970)</u>	<u>3,221,072</u>
非控股權益	36,006	-	-	36,006
	<u>3,248,224</u>	<u>93,824</u>	<u>(84,970)</u>	<u>3,257,078</u>
權益合計				

上述調整主要指本集團於2013年12月31日將大隆機器的實收資本與本集團於大隆機器的投資成本相抵銷，以及對大隆機器於2013年12月31日存放於本公司現金池的存款的調整。

15. 處置子公司

於2014年2月18日，本集團處置上海電氣絕緣材料廠有限公司(「上海絕緣」)100%股權，將其轉讓給上海莘智投資有限公司。故自喪失控制權之日起，本集團不再將上海絕緣納入合併範圍。

於2014年10月31日，本集團處置大隆機器80%股權，將其轉讓給上海齊耀科技集團有限公司。故自喪失控制權之日起，本集團不再將大隆機器納入合併範圍。

	2014年 人民幣千元
出售的淨資產：	
物業、廠房和設備	60,359
其他無形資產	7,349
現金和現金等價物	30,583
應收賬款和應收票據	222,496
預付款、定金和其他應收款	22,020
遞延稅項資產	17,433
存貨	68,424
應付賬款和應付票據	(214,790)
其他應付款和預提費用	(86,798)
應交稅金	(284)
其他長期應付款	(2,902)
遞延所得稅負債	(227)
	<hr/>
	123,663
聯營公司大隆機器剩餘20%股權	(22,344)
處置子公司的收益	21,191
	<hr/>
	122,510
收款：	
現金	<hr/> <hr/> 122,510

對於處置子公司的現金和現金等價物的淨流出分析如下：

	2014年 人民幣千元
收到現金	122,510
處置的現金及現金等價物	<hr/> (30,583)
有關處置子公司的現金和現金等價物的淨流入	<hr/> <hr/> 91,927

16. 承諾

(a) 本集團

本集團截至報告期末有以下資本承諾：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
收購附屬公司	-	165,800
廠房及機器	37,926	40,537
無形資產	-	4,981
土地及房屋建築物	2,945	-
	<u>40,871</u>	<u>211,318</u>

(b) 本公司

已訂約但未撥備：
收購附屬公司

-	165,800
<u>-</u>	<u>165,800</u>

17. 或然負債

(a) 本集團

於本報告期末，本集團概無任何重大或然負債(2013年：無)。

(b) 本公司

於本報告期末，本公司概無任何重大或然負債(2013年：無)。

業績回顧

本年度，本集團營業額達人民幣4,827百萬元(2013年度：人民幣3,398百萬元)，同比增長42%。2014年度公司擁有人應佔利潤達人民幣81百萬元(2013年度：人民幣67百萬元)，同比增長21%，扣除本集團2014年一次性收購交易費用人民幣39百萬元後，2014年度公司擁有人應佔利潤達人民幣120百萬元，同比增長79%。每股基本盈利達人民幣5.60分(2013年度：人民幣4.66分)。

截至2014年12月31日止，本集團資產總值為人民幣9,185百萬元(2013年12月31日：人民幣5,744百萬元)，負債總值為人民幣5,937百萬元(2013年12月31日：人民幣2,487百萬元)，本集團權益總額為人民幣3,248百萬元(2013年12月31日：人民幣3,257百萬元)，其中公司擁有人應佔權益為人民幣3,142百萬元(2013年12月31日：人民幣3,221百萬元)。

經營分析

各業務營業額及分部業績情況如下：

(人民幣百萬元)	營業額		分部業績	
	2014年	2013年	2014年	2013年
葉片	856	810	44	53
佔總額的百分比	18%	24%	22%	34%
軸承	846	700	30	14
佔總額的百分比	18%	20%	15%	9%
刀具	631	614	90	82
佔總額的百分比	13%	18%	45%	52%
緊固件	2,332	859	56	—
佔總額的百分比	48%	25%	27%	—
其他	162	415	-18	8
佔總額的百分比	3%	13%	-9%	5%
總計	4,827	3,398	202	157

葉片業務

本集團為國內最大的大型電站汽輪機葉片專業化製造企業之一，提供電站葉片和航空鍛件的工藝開發和製造，是能源和航空領域國內領先、全球知名的高端動力部件供應商。本集團憑藉先進的工藝技術和專業化管理，在電站大型渦輪葉片國內市場上具有較高的綜合佔有率，具備百萬等級超超臨界汽輪機、百萬核電機組大葉片的工藝開發及製造能力。在能源領域，公司已成為國內三大電氣公司的戰略供應商，更優質服務於全球多家著名電氣公司，聲譽卓著。

2014年，由於宏觀經濟環境仍不樂觀，本集團增長性戰略受阻，加之新增產能仍未形成規模化效益，一定程度上影響了葉片業務的整體盈利能力。然而，2014年本集團在國際航空市場的訂單打破了世界航空巨頭從未在中國乃至亞洲採購高溫合金轉動件的歷史，意義重大，為本集團的發展帶來了契機。

2015年到2016年，本集團將圍繞「全球一流葉片供應商」和「國內一流航空部件供應商」兩大戰略目標，以努力成為世界航空巨頭的戰略供應商為契機，穩中求進，不斷提高生產效率、降低成本，內挖潛力、外擴市場，不斷實現產業結構的升級轉型，努力實現全球一流的葉片專業化製造企業和國內優秀的航空動力部件專業化企業的目標。

2014年葉片業務的營業額為人民幣856百萬元(2013年度：人民幣810百萬元)，同比增長6%。分部業績為人民幣44百萬元(2013年度：人民幣53百萬元)，同比降低17%。毛利率為20%(2013年度：20%)。2014年海外銷售人民幣272百萬元(2013年度：人民幣257百萬元)，同比增長6%，海外銷售佔業務銷售總額的比例為32%(2013年度：32%)。

軸承業務

本集團專業製造及銷售風電、鐵路及通用軸承等不同種類的軸承產品，產品廣泛應用於風電、鐵路運輸、汽車、貨運設備、航天航空及電動機、電器用品等。2014年，本集團抓住風電行業復蘇和鐵路行業、航空軍工領域需求加大的機遇，大力開拓市場、擴大銷售、提升服務質量，實現了銷售收入的大幅增長。作為鐵道部指定的軸承及相關維修及維護服務供應商之一，本集團通過進一步完善現有產品生產技術、工藝及設備，並著手開發新產品，為鐵路軸承的後續發展儘早準備。目前本集團為多家全球知名電機及汽車零配件供應商配套各類軸承產品。2015年，本集團軸承業務將繼續以拓展市場潛力、替代進口為目標，進一步發揮本集團的產品競爭優勢，進一步提升該業務的整體競爭能力和投資回報率。

2014年軸承業務的營業額為人民幣846百萬元(2013年度：人民幣700百萬元)，同比增長21%。分部業績為人民幣30百萬元(2013年度：人民幣14百萬元)，同比增長114%。毛利率為23%(2013年度：21%)。2014年海外銷售人民幣87百萬元(2013年度：人民幣102百萬元)，同比下降15%，海外銷售佔業務銷售總額的比例為10%(2013年度：15%)。

刀具業務

本集團是國內刀具生產規模最大、產品品種最齊全、整體配套能力最強的工具製造企業之一，主要生產孔加工、螺紋、銑鉸、齒輪、拉削等高速鋼刀具，硬質合金、超硬、塗層等刀具；以及數控刀柄刀杆、量具、高性能硬質合金材料。本集團工具業務將《卓越績效評價準則》貫徹應用於生產製造過程，注重規模製造、精益製造、品質製造，具備為客戶提供量身定做專業服務的產品專業化設計製造能力。本集團工具業務已經服務於航空航天、汽車製造、模具製造等高端製造業領域，同時正在與世界知名企業進行合作，先進的製造能力和穩定的品質控制能力得到了客戶的一致好評和充分肯定。

2014年，刀具業務在行業銷售普遍同比下降的形勢下，與競爭對手進一步拉開了差距，體現了競爭實力。2015年，本集團刀具業務將繼續以市場需求為導向，堅持技術進步提高產品競爭力，發揮品牌組合管道優勢，保持行業領先水準。

2014年刀具業務的營業額為人民幣631百萬元(2013年度：人民幣614百萬元)，同比增長3%。分部業績為人民幣90百萬元(2013年度：人民幣82百萬元)，同比增長10%。毛利率為28%(2013年度：26%)。2014年海外銷售人民幣26百萬元(2013年度：人民幣14百萬元)，同比增長86%，海外銷售佔業務銷售總額的比例為4%(2013年度：2%)。

緊固件業務

本集團是國內最大的緊固件服務商之一，主要從事各類標準及特殊緊固件貿易以及高強度緊固件製造業務。2014年，得益於收購Nedfast Investment B.V.(與其子公司統稱為「內德史羅夫」)，實現本集團緊固件業務的國際化與向高端汽車緊固件產品的邁進。

本集團傳統緊固件業務緊緊圍繞核心能力建設，聚焦內外銷市場，推進「國產替代進口」的銷售戰略，依托電子商務，加快發展內銷，穩定外銷市場。但是緊固件出口面臨世界經濟復蘇緩慢，人工成本、資源成本和環保成本將繼續增長及匯率雙向波動，日元等相關貨幣貶值等因素影響，中國緊固件行業出口形勢依然十分嚴峻複雜。

2014年8月，本集團完成內德史羅夫100%股權的收購，總部位於荷蘭的內德史羅夫，是世界上最大和最領先的的汽車緊固件生產商之一，也是眾多知名汽車廠商的長期合作夥伴。100年以來內德史羅夫一直從事為汽車行業開發、製造和供應緊固件和特殊部件的業務。此外，還為金屬成型行業開發和生產品質優良的金屬成型機械和工具。

2014年緊固件業務的營業額為人民幣2,332百萬元(2013年度：人民幣859百萬元)，其中內德史羅夫的營業額為人民幣1,445百萬元，同比增長171%。分部業績為人民幣56百萬元(2013年度：人民幣0百萬元)。緊固件業務毛利率為17%(2013年度：13%)。2014年海外銷售人民幣2,022百萬元(2013年度：人民幣617百萬元)，同比增長228%，海外銷售佔業務銷售總額的比例為87%(2013年度：72%)。

資金來源及借款情況

於2014年12月31日，本集團的銀行及其他借款總額為人民幣3,180百萬元(2013年12月31日：人民幣653百萬元)，較年初金額增加人民幣2,527百萬元，百分比增加387%，主要因為收購內德史羅夫產生的借款為人民幣2,616百萬元。本集團於1年內應償還的借款為人民幣150百萬元(2013年12月31日：人民幣158百萬元)，比年初時減少人民幣8百萬元。須於1年後償還的借款為人民幣3,030百萬元(2013年12月31日：人民幣495百萬元)。於本年度內到期的借款本集團均已如期償還。

資本與負債比率

於2014年12月31日，本集團的資本與負債比率(即計息銀行及其他借款與全體股東權益)為101%(2013年12月31日：20%)。

受限制存款

於2014年12月31日，本集團銀行存款中的人民幣87百萬元(2013年12月31日：人民幣40百萬元)為受限制存款。

資產抵押

於2014年12月31日，除受限制存款外，本集團應收賬款中人民幣16百萬元(2013年度：人民幣55百萬元)及應收票據中人民幣124百萬元(2013年度：無)以及本公司持有的部分子公司的股權為抵押資產。

或然負債

於2014年12月31日，本集團無或然負債(2013年度：無)。

資本開支

本年度內，本集團資本開支總額約為人民幣211百萬元(2013年度：人民幣154百萬元)，主要用於生產技術的優化，生產設備的更新和產能的提升。

匯率波動風險

為滿足收購項目的資金需求，本集團向上海電氣總公司借款3億美元，為期五年，貸款年利率為3.3%。由於本集團以人民幣為記帳，因此存在美元對人民幣的匯率風險。

本集團收購的內德史羅夫為歐元資產，而本集團以人民幣為記帳貨幣，因此，在合併報表時存在一定的匯兌風險。

本集團以人民幣作為記帳貨幣。人民幣的升值將導致本集團出口海外市場的貨品價格上漲，可能對本集團出口海外市場的貨品價格上漲，但對本集團從海外進口原材料和機器設備可能產生有利影響。

激勵計劃

於2014年1月17日，本公司決議通過激勵計劃，向合資格參與者，包括本集團不時的高級管理人員、經理級僱員及其他主要僱員作出股份及／或以現金激勵。於報告期內，2014年，合資格參與者獲授予資金購買本公司若干股權。根據2014年度經營業績，激勵計劃可提取總量為人民幣22,909,500元，實際可分配人民幣19,447,800元。公司會根據激勵計劃進行分配及調整(如需)。

重大事項

本公司於2014年8月完成了收購內德史羅夫100%股權，於2014年11月出售了上海大隆機器廠有限公司80%股權。

本集團於2015年3月6日與上海天虹微型軸承有限公司(「上海天虹」)自然人股東及上海天虹訂立投資框架協議，收購上海天虹70%股權。

除上述披露外，本集團於報告期內並沒有其他需披露的重大事項。

員工

於2014年12月31日，本集團擁有在崗員工4,332人(2013年度：3,295人)。本集團實行所在地政府和法律規定的各類法定退休金計劃以及用於激勵員工表現的計劃和一系列幫助員工發展的培訓計劃。

未來展望

2015年，本集團所面臨的宏觀形勢和市場需求，總體仍然偏緊。中國經濟將進一步轉型升級，增長減速，主體產業結構將出現調整和變化；本公司將以「協同」和「改革」為主綫，加速與內德史羅夫在業務上的協同、在管理上的對接，勇於變革、著力創新，以高度市場化的運作方式，激發子公司潛在的競爭活力，不斷提升自身價值。

加速與內德史羅夫的協同。通過協助內德史羅夫緊固件(昆山)有限公司積極開拓中國汽車市場，不斷提升內德史羅夫在中國的銷售份額；通過內德史羅夫，帶動本公司工具、軸承等產業初步進入歐洲。此外，通過本公司與內德史羅夫的良好溝通，實現管理流程的對接和兩種管理文化的和諧。通過加速協同，保持內德史羅夫的良好發展勢頭，保障本集團的業績創新高。

加快技術進步。加大技術研發投入力度，提升自主研發能力，促進科技成果轉化，加快高端產品產業化。重點研發葉片、軸承等高端產品或新產品，形成「研發一批，產業化一批」的良性循環，儲備研發能力，滿足市場需求，提升市場競爭力。

加強體制機制的創新。通過不斷清晰和完善公司發展戰略，加大考核和優勝劣汰的力度，不斷聚焦和集中主業，加強產業資本和金融資本的融合，增強本公司的投融資功能，繼續實施股權激勵，深化體制機制的改革與創新，增強本公司的競爭力。

企業管治守則

本公司董事會相信良好的企業管治對公司的成功至關重要。本公司已採取多種措施來確保一個高素質的董事會，有效的內部控制，相關法律法規的遵循和透明的公司運營。

董事會確信，2014年1月1日至2014年12月31日期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14《企業管治守則》所載規定，並無偏離該守則。

董事會根據上市規則附錄14守則條文D.3.1條的要求，制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

董事、監事進行證券交易的標準守則

董事會已採納並實行上市規則附錄10所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」），作為本集團董事及監事進行證券交易的行為準則，並全年執行。所有董事及監事確認在本年度已遵守標準守則。

薪酬委員會

本公司的薪酬委員會根據《企業管治守則》的要求書面規定了該委員會的職權範圍，主要負責就制定本公司董事、監事和高級管理層的薪金政策方針和架構向董事會建議，評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款，並確保任何董事或其他任何聯繫人不得參與釐定其自身薪酬。根據本公司章程，董事薪酬方案須經股東大會的批准。

截至本公告日止，該委員會由三名獨立非執行董事組成，主席是凌鴻先生，陳愛發先生和李銀先生是委員，凌鴻先生、陳愛發先生和李銀先生均在2014年6月27日召開的股東周年大會上經選舉留任本公司獨立非執行董事。三位均於股東大會召開通過其獨立非執行董事的委任後獲董事會委任為薪酬委員會成員。薪酬委員會在本年度召開了兩次會議，出席率為100%。

薪酬委員會在本年度審閱並通過了關於董事會成員以及本公司重要管理層人員的2014年薪酬方案。董事及高級管理層的薪酬是根據本集團的經營業績和盈利狀況以及參照其他國內外公司和現行市場薪酬狀況來決定。

審核委員會

審核委員會的主要職責是監理與外部核數師的關係，審閱本集團中期和經審核的年度財務報表，監管本集團對相關法律法規的遵循，以及審閱本集團內部控制的範圍、深度和有效性。

截至本公告日止，該委員會由陳愛發先生(主席)、凌鴻先生和李銀先生共三人組成。三位均於股東大會召開通過其獨立非執行董事的委任後獲本公司董事會委任為審核委員會成員。審核委員會在本年度召開了兩次會議，出席率為100%。

審核委員會在兩次會議中批准通過了本集團經審核的2013年度綜合財務報表和未經審核的2014年中期簡明綜合財務報表，並與外部核數師召開兩次會議討論了所運用會計政策和慣例的合理性，並審閱了審核過程中發現的內部控制現象。

截至2014年12月31日止年度業績已經審核委員會審閱。

提名委員會

提名委員會的主要職責是負責對擬任公司董事、高級管理人員以及主要經營管理人員的人選、條件、標準和程序提出意見和建議。

截至本公告日止，董事會委任王強先生、張建平先生、陳愛發先生、凌鴻先生、李銀先生為公司第四屆董事會提名委員會委員，王強先生擔任提名委員會主席。任期自2014年6月27日起至下屆董事會換屆選舉之日止。提名委員會本年度召開了一次會議，出席率為100%。

提名委員會在本年度審議並通過了提名王強先生、周志炎先生、張建平先生、朱茜女士、孫偉先生、陳慧先生擔任本公司執行董事候選人的議案。提名委員會在本年度同時審議並通過了提名凌鴻先生、李銀先生及陳愛發先生擔任本公司獨立非執行董事候選人的議案。提名委員會在本年度檢討了董事會架構的合理性、評核了獨立非董事執行的獨立性。

戰略委員會

戰略委員會是董事會設立的專門工作機構，主要負責對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

截至本公告日止，董事會委任王強先生、周志炎先生、朱茜女士、孫偉先生、陳慧先生、李銀先生為公司第四屆董事會戰略委員會委員，王強先生擔任戰略委員會主席。任期自2014年6月27日起，至下屆董事會換屆選舉之日止。戰略委員會本年度召開了一次會議，出席率為100%。

戰略委員會在本年度審閱並通過了本集團戰略並購和重大投資的方案。

審閱綜合財務報表

本公司的審核委員會已經審閱了本集團的會計政策和慣例，以及本年度全年綜合財務報表及業績公告。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本年度內，本公司或任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

股息

董事會建議向於本公司2015年6月24日(星期三)名列於股東名冊之股東派發本年度末期股息每股人民幣1.40分(2013年度：人民幣1.16分)，該建議已作為一項留存溢利分配反映在財務狀況表之權益中。該股息將於2015年7月31日予以派發。

代扣代繳末期股息所得稅

代扣代繳非居民企業股東企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及其實施條例以及中國國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，本公司向於2015年6月24日(星期三)(「股權登記日」)名列本公司H股股東名冊(「H股股東名冊」)之非居民企業股東派發末期股息前，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。任何以非個人股東名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持有，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。非居民企業股東可以根據適用的稅收安排(如有)向有關稅務機關申請退稅。

本公司向於股權登記日登記在H股股東名冊的H股居民企業股東派發末期股息時，在居民企業股東於規定時間內向本公司提供法律意見書及經本公司確認後，本公司將不代扣代繳企業所得稅。任何名列H股股東名冊上的依法在中國境內成立，或依照國外(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(涵義與《企業所得稅法》定義相同)，如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2015年6月18日星期四下午四時三十分前向本公司於香港之H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)呈交經合資格的中國大陸執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書(需加蓋律師事務所公章)。

代扣代繳境外居民個人股東個人所得稅

中國國家稅務總局發佈的《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票(股權)轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》(國稅發[1993]045號，「九三年通知」)關於對持有H股的外籍個人從發行該H股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得暫免徵收個人所得稅的規定，已根據中國國家稅務總局於2011年1月4日發佈的《關於公佈全文失效廢止、部分條款失效廢止的稅收規範性文件目錄的公告》被廢止。中國國家稅務總局於2011年6月28日發佈了《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)(「2011年通知」)。2011年通知明確了九三年通知被廢止後有關境外居民個人取得H股股息紅利的個人所得稅的徵管問題。

基於上述中國稅收法規的變動，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。經本公司與主管稅務機關反復溝通，稅務機關已明確，本公司境外居民個人股東從本公司取得的股息紅利所得，應由本公司依法代扣代繳個人所得稅；但是，持有本公司股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及中國內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。為此，本公司將按照如下規則為H股個人股東代扣代繳個人所得稅：

- 取得股息的H股個人股東為香港或澳門居民或者其居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂10%股息稅率的稅收協議的，本公司派發末期股息時按10%的稅率代扣代繳個人所得稅；
- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂低於10%股息稅率稅收協議的，本公司派發末期股息時將暫按10%的稅率代扣代繳個人所得稅，該等股東可以按相關稅收協議規定的實際稅率向稅務機關申請退還多扣繳的稅款；
- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協議的，本公司派發末期股息時按相關稅收協議規定的實際稅率代扣代繳個人所得稅；
- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國尚未簽訂任何稅收協議的或者與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的，本公司派發末期股息時按20%的稅率代扣代繳個人所得稅。

如H股個人股東認為本公司扣繳其個人所得稅稅率與其居民身份所屬國家(地區)和中國簽訂的稅收協議規定的稅率不符，請及時在2015年6月18日(星期四)下午四時三十分前向本公司H股股份過戶登記處，卓佳證券登記有限公司呈交書面委托以及有關其屬於協議國家(地區)居民的申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關後，進行後續涉稅處理。

如本公司非居民企業股東或境外居民個人股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股股份所涉及的中國內地、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席本公司將於2015年6月5日(星期五)舉行的股東周年大會的股東名單，本公司將於2015年5月6日(星期三)至2015年6月5日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記，期間將不會進行股份過戶。為符合資格出席

上述股東周年大會並於會上投票，全部過戶文件連同有關股票須不遲於2015年5月5日(星期二)下午四時三十分交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。此外，本公司亦將於2015年6月19日(星期五)至2015年6月24日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股東登記手續，以確定有權獲取本公司擬派付之本年度末期股息的股東名單。為符合資格獲取上述擬拍付末期股息，全部過戶文件連同有關股票將不遲於2015年6月18日(星期四)下午四時三十分交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

公佈年度業績和年度報告

根據上市規則的規定，本公告將分別在本公司的網站(<http://www.pmcsh.com>)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊載。2014年年度報告包括所有在截至2014年12月31日止年度初步業績公告中已披露的信息，並將在2015年4月30日或之前在本公司的網站及聯交所的網站上予以刊登並派發給公司股東。

董事

截至本公告日，董事會包括執行董事王強先生、周志炎先生、張建平先生、朱茜女士、孫偉先生、陳慧先生，以及獨立非執行董事陳愛發先生、凌鴻先生及李銀先生。

承董事會命
上海集優機械股份有限公司
董事長
王強

中國上海
2015年3月20日